

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Acciones Nación Segundo Semestre del 2021

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT

Generalidades Y Desempeño

**ACCIVAL
ACCIONES
NACIÓN**

Luego de culminar el segundo semestre del año y terminar uno de los años en los que el mercado se ha enmarcado en los mayores niveles de volatilidad respondiendo tanto a las expectativas de los inversionistas frente al ritmo de incrementos en la tasa de interés por parte de los bancos centrales como a los nuevos y constantes efectos del COVID-19, el índice de acciones COLCAP registró una valorización de 12.98% durante el segundo semestre recuperando parte de la caída registrada en la primera parte del año y cerrando con un ligero descenso cercano al 2%.

Sin duda alguna durante el segundo semestre las acciones que componen el Grupo Empresarial Antioqueño captaron la atención del mercado local en la medida en que el interés por parte del grupo Gilinski en las compañías Nutresa y Grupo Sura generó mayores niveles de apetito por el mercado. De esta manera, las acciones con mejor desempeño en este periodo de tiempo fueron Grupo Sura, Grupo Argos y Bancolombia.

Asimismo, haciendo énfasis en los resultados operacionales de las compañías destacamos el buen desempeño de la gran mayoría de emisores que componen el índice, resultados que lograron ubicarse por encima de las expectativas del mercado y de los resultados obtenidos para los mismos periodos de los años prepandemia demostrando la buena gestión tanto operativa como financiera soportada en mayores niveles de crecimiento del país.

De esta manera, mantenemos nuestra recomendación en el mercado de acciones local, en donde tanto el fundamental como el análisis técnico apoyan nuestra tesis de inversión para inversionistas con horizontes de inversión de largo plazo.

En cuanto al desempeño del fondo Accival Acciones Nación destacamos que la rentabilidad para cierre de año fue de 0.157%E.A. superando el índice COLCAP en más de 200 básicos respondiendo a la ejecución activa de estrategias con el fin de generar el mejor desempeño posible.

Santiago Quintero

Gerente Gestión de Activos
13 años de experiencia

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT TEAM

DIEGO ALEJANDRO RUIZ
Administrador de Portafolio
Diego.ruiz@accivalores.com
+0571 3257800 ext 1264

MARCELA RAMIREZ
Administrador de Portafolio
marcela.ramirez@accivalores.com
+0571 3257800 ext 1301

Desempeño del Fondo Durante el Periodo

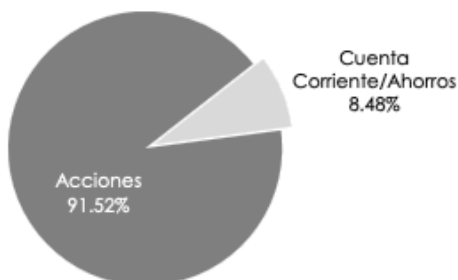
	Ultimos		Anual		
	Semestre	12 meses	2021	2020	2019
Rentabilidad E.A. Bruta	27.067%	3.162%	3.162%	-2.330%	27.308%
Rentabilidad E.A. Neta	23.336%	0.157%	0.157%	-5.175%	23.600%
Volatilidad de la rentabilidad	15.693%	20.450%	20.450%	29.960%	9.480%

	Segundo Semestre 2021					
	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	-9.000%	119.122%	40.154%	9.145%	-16.363%	38.857%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	-9.228%	118.573%	39.814%	8.871%	-16.566%	38.509%
Volatilidad de la Rentabilidad	15.744%	14.044%	12.087%	12.705%	18.327%	20.450%

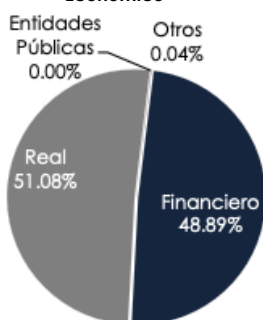
Composición del Portafolio

I Semestre - 2021

Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico

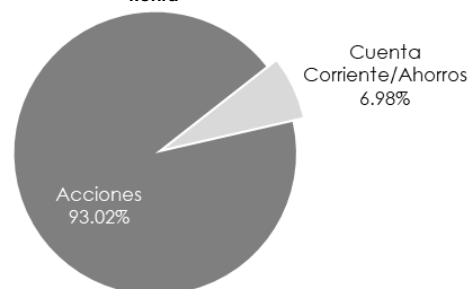


Principales Inversiones

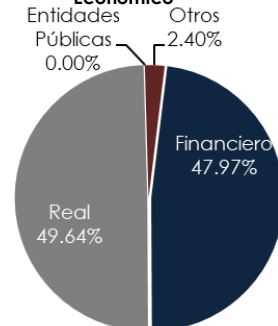
Emisor	Participación
1 BANCOLOMBIA S.A.	21.14%
2 ECOPEPETROL S.A.	16.39%
3 INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P.	10.75%
4 GRUPO ENERGIA BOGOTÁ S.A. E.S.P.	10.38%
5 GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	7.57%
6 BANCO DE OCCIDENTE	6.70%
7 GRUPO NUTRESA S.A.	6.53%
8 GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	6.33%
9 BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.84%
10 GRUPO ARGOS S.A.	4.31%
Total	95.93%

II Semestre - 2021

Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Principales Inversiones

Emisor	Participación
1 BANCOLOMBIA S.A.	29.55%
2 ECOPEPETROL S.A.	17.63%
3 GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANAS S.A.	12.55%
4 INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P.	7.87%
5 GRUPO ENERGIA BOGOTÁ S.A. E.S.P.	7.57%
6 BANCO DE OCCIDENTE	5.72%
7 GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	4.60%
8 BANCO DAVIVIENDA S.A.	3.38%
9 GRUPO NUTRESA S.A.	2.73%
10 GRUPO ARGOS S.A.	2.67%
Total	94.27%

Evolución del Valor de la Unidad



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2021	\$ 8,234	8598.54	957673.19	529
31/07/2021	\$ 8,018	8528.12	940265.62	527
31/08/2021	\$ 8,421	9113.72	924024.84	522
30/09/2021	\$ 8,364	9368.26	892864.34	524
31/10/2021	\$ 8,528	9436.13	903816.20	531
30/11/2021	\$ 8,538	9296.70	918488.84	534
31/12/2021	\$ 8,278	9557.50	866190.13	526

Gastos

En el detalle de los gastos del FIC se observa que la comisión por administración se constituye en uno de los mayores gastos del fondo. Adicionalmente, existen otros gastos relacionados con la operatividad y gestión administrativa del fondo los cuales se detallan a continuación:

Gastos	Semestre II - 2020	Semestre II - 2021
GASTOS	100%	100%
Serv de Admon e Intermediacion	15.84%	10.61%
Comisiones de Administración	60.52%	87.42%
Perdida Vta. o Redención de Inversiones	21.77%	0.00%
Otros Gastos	1.87%	1.97%

Estados Financieros y Notas

BALANCE GENERAL Valores en miles de pesos	Semestre II - 2020	A. Vertical	Semestre II - 2021	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	8,238,664	100.00%	8,377,726	100.00%	139,062	2%
Bancos	348,749	4.23%	652,850	7.79%	304,100	87%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	7,632,166	92.64%	7,700,252	91.91%	68,086	1%
Deudores	257,749	3.13%	24,624	0.29%	233,124	0%
PASIVO	6,157	0.07%	99,781	1.19%	93,624	1521%
Operaciones de Contado	0	0.00%	0	0.00%	0	0%
Aportes	95	0.00%	96,759	1.15%	96,664	102045%
Comisiones y Honorarios	1,339	0.02%	1,352	0.02%	13	1%
Acreedores Varios	4,723	0.06%	1,659	0.02%	3,065	-65%
Retención en la Fuente	0	0.00%	12	0.00%	12	0%
PATRIMONIO	8,232,507	99.93%	8,277,945	98.81%	45,439	1%
Participación en Fondos de Inv	8,232,507	99.93%	8,277,945	98.81%	45,439	1%

ESTADO DE RESULTADO Valores en miles de pesos	Semestre II - 2020	A. Vertical	Semestre II - 2021	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	899,700	100.00%	262,917	100.00%	636,783	-71%
Ingresos Financieros OP del Mcdto Monetario	644	0.07%	15	0.01%	630	-98%
Financieros Fondos de Garantías	13,196	1.47%	11,970	4.55%	1,225	-9%
Dividendos y Participaciones	184,161	20.47%	233,658	88.87%	49,497	27%
Por Val Inv. Vr Razonable Inst. Patrimonio	701,699	77.99%	17,274	6.57%	684,425	0%
GASTOS	231,057	25.68%	281,780	107.17%	50,723	22%
Val de Inv a Vlor Razonable	0	0.00%	0	0.00%	0	0%
Serv de Admon e Intermediación	36,591	4.07%	29,900	11.37%	6,691	-18%
Comisiones de Administración	139,833	15.54%	246,321	93.69%	106,488	76%
Perdida Vta. o Redención de Inversiones	50,303	5.59%	0	0.00%	50,303	-100%
Otros Gastos	4,331	0.48%	5,560	2.11%	1,229	28%
Ganancias o Perdidas	668,643	74.32%	-18,863	-7.17%	687,506	-103%

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva"

Es de aclarar que los balances generales de la cartera de Accival pueden ser consultados en nuestra página web www.accivalores.com en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.